

Régimes de pension d'employeurs (caisses de retraite en fiducie), premier trimestre de 2023

Diffusé à 8 h 30, heure de l'Est dans *Le Quotidien*, le mercredi 13 septembre 2023

Au premier trimestre, la valeur marchande des actifs détenus par les caisses de retraite en fiducie canadiennes a augmenté de 1,9 % (+40,9 milliards de dollars) par rapport au trimestre précédent pour s'élever à 2,2 billions de dollars. D'une année à l'autre, la valeur marchande des actifs a fléchi de 0,4 % (-9,6 milliards de dollars).

Les cinq plus grandes catégories d'actifs, lesquelles représentaient 91,3 % de la valeur marchande totale des actifs, ont toutes affiché des hausses par rapport au trimestre précédent au cours du premier trimestre. C'est la plus grande catégorie d'actifs, les actions, qui a enregistré la plus forte croissance, sa valeur ayant augmenté d'un peu plus de 9,2 milliards de dollars (+1,1 %). Venaient ensuite les autres actifs (+9,2 milliards de dollars; +6,2 %), l'infrastructure (+9,1 milliards de dollars; +4,6 %), les obligations (+5,5 milliards de dollars; +1,0 %) et l'immobilier (+1,7 milliard de dollars; +0,6 %).

Au premier trimestre, parmi les catégories d'actifs intérieurs, ce sont les actifs à court terme canadiens qui ont affiché la plus forte augmentation d'un trimestre à l'autre (+8,3 milliards de dollars; +10,0 %), suivis des obligations (+5,3 milliards de dollars; +1,2 %). L'immobilier (1,6 milliard de dollars; +1,3 %) et l'infrastructure (+1,6 milliard de dollars; +3,5 %) ont aussi connu des hausses. Les actions canadiennes ont reculé de 0,2 milliard de dollars (-0,1 %).

Dans l'ensemble, la valeur des actifs intérieurs a augmenté de 16,6 milliards de dollars (+1,9 %) au premier trimestre, mais a diminué de 44,9 milliards de dollars (-4,7 %) par rapport au premier trimestre de 2022. La valeur des actifs étrangers a progressé de 14,6 milliards de dollars (+1,4 %) au premier trimestre de 2023, et a affiché une hausse de 52,0 milliards de dollars (+5,2 %) d'une année à l'autre.

Ralentissement de la croissance du revenu net au premier trimestre

Les caisses de retraite en fiducie canadiennes ont réalisé un revenu net de 15,6 milliards de dollars au premier trimestre, en baisse par rapport à 17,9 milliards de dollars au trimestre précédent. En comparaison, leur revenu net se chiffrait à 24,7 milliards de dollars au premier trimestre de 2022.

Le revenu total a diminué de 8,8 % (-3,7 milliards de dollars) pour s'établir à 38,9 milliards de dollars au premier trimestre de 2023. Le revenu total, qui était de 51,2 milliards de dollars un an plus tôt, a fléchi de 24,0 % d'une année à l'autre.

Les dépenses ont diminué de 6,1 % (-1,5 milliard de dollars) pour s'établir à 23,3 milliards de dollars au premier trimestre de 2023. D'une année à l'autre, elles ont fléchi de 3,2 milliards de dollars (-11,9 %) par rapport à la valeur de 26,4 milliards de dollars enregistrée un an plus tôt.

Les actifs étrangers et les actifs intérieurs progressent

Au premier trimestre, la valeur marchande totale des actifs intérieurs a augmenté de 16,6 milliards de dollars (+1,9 %) pour se chiffrer à 900,0 milliards de dollars. La valeur marchande totale des actifs intérieurs, qui était de 944,8 milliards de dollars un an plus tôt, a affiché une diminution de 44,9 milliards de dollars (-4,7 %) d'une année à l'autre.

La seule catégorie d'actifs au Canada ayant enregistré une baisse au premier trimestre est celle des actions (-0,2 milliard de dollars; -0,1 %). Les autres catégories ont toutes affiché des hausses. Les placements à court terme (+8,3 milliards de dollars; +10,0 %) ont connu la plus forte croissance, suivis des obligations (+5,3 milliards de dollars; +1,2 %), de l'immobilier (+1,6 milliard de dollars; +1,3 %) et de l'infrastructure (+1,6 milliard de dollars; +3,5 %).



Toutes les catégories d'actifs étrangers, sauf une, ont connu des hausses. L'augmentation la plus marquée a été enregistrée pour les actions (+9,4 milliards de dollars; +1,5 %), venait ensuite l'infrastructure (+7,6 milliards de dollars; +4,8 %). Les obligations ont progressé de 0,2 milliard de dollars (+0,2 %) et l'immobilier a affiché une augmentation de 0,1 milliard de dollars, ce qui représente une hausse de moins de 0,1 %. En revanche, les actifs étrangers à court terme ont fléchi de 2,6 milliards de dollars (-19,9 %).

D'une année à l'autre, la valeur des actifs étrangers a augmenté de 52,0 milliards de dollars (+5,2 %) pour se situer juste au-dessus de la barre du billion de dollars.

Au premier trimestre de 2023, les actifs de nationalité inconnue, dont la valeur se chiffrait à 245,1 milliards de dollars, représentaient 11,2 % de tous les actifs, en hausse par rapport à 11,0 % au trimestre précédent. Cette catégorie représentait 11,9 % de tous les actifs au premier trimestre de 2022.

Augmentation de la valeur des actifs du secteur public et du secteur privé

La valeur des actifs détenus par les régimes du secteur public a augmenté de 17,5 milliards de dollars (+1,0 %) pour s'élever à 1,7 billion de dollars au premier trimestre de 2023, tandis que la valeur des actifs du secteur privé a progressé de 23,4 milliards de dollars (+5,5 %) pour se chiffrer à 451,0 milliards de dollars. D'une année à l'autre, les caisses du secteur public ont affiché une baisse de 5,9 milliards de dollars (-0,3 %), tandis que les régimes du secteur privé ont enregistré un recul de 3,8 milliards de dollars (-0,8 %).

La proportion des actifs totaux détenus par les caisses de retraite en fiducie du secteur public a diminué pour passer de 80,1 % à 79,4 % au premier trimestre, et elle était en légère hausse par rapport à la proportion de 79,3 % observée au premier trimestre de 2022.

Tableau 1

Caisses de retraite en fiducie : valeur marchande de l'actif selon le type d'actif

	Quatrième trimestre de 2022	Quatrième trimestre de 2022	Premier trimestre de 2023	Premier trimestre de 2023	Quatrième trimestre de 2022 au premier trimestre de 2023
	millions de dollars	% de l'actif total	millions de dollars	% de l'actif total	variation en %
Actif total	2 148 571	100,0	2 189 442	100,0	1,9
Actions	810 746	37,7	819 965	37,5	1,1
Obligations	539 151	25,1	544 671	24,9	1,0
Infrastructure	200 491	9,3	209 615	9,6	4,6
Placements immobiliers	266 257	12,4	267 910	12,2	0,6
Court terme	96 485	4,5	102 202	4,7	5,9
Actifs, nationalité inconnue	235 441	11,0	245 078	11,2	4,1

Note(s) : En raison de l'arrondissement, les totaux pourraient ne pas correspondre à la somme de leurs composantes.

Source(s) : Tableau [11-10-0085-01](#).

Tableau 2

Caisses de retraite en fiducie : revenus et dépenses

	Quatrième trimestre de 2022	Premier trimestre de 2023	Quatrième trimestre de 2022 au premier trimestre de 2023
	millions de dollars	millions de dollars	variation en %
Revenu total	42 641	38 902	-8,8
Revenu des cotisations	15 075	14 273	-5,3
Revenu de placements	19 413	10 983	-43,4
Bénéfices nets sur la vente de titres	6 379	10 182	59,6
Revenus divers	1 774	3 464	95,3
Dépenses totales	24 782	23 274	-6,1
Versements des rentes puisées dans la caisse	18 345	17 231	-6,1
Retraits en espèces	1 729	1 521	-12,0

Tableau 2
Caisses de retraite en fiducie : revenus et dépenses

	Quatrième trimestre de 2022	Premier trimestre de 2023	Quatrième trimestre de 2022 au premier trimestre de 2023
Transferts vers d'autres régimes de retraite	771	532	-31,0
Frais d'administration	2 608	2 462	-5,6
Autres déboursements et pertes	1 329	1 527	14,9
Revenu net	17 859	15 628	-12,5

Note(s) : En raison de l'arrondissement, les totaux pourraient ne pas correspondre à la somme de leurs composantes.

Source(s) : Tableau [11-10-0086-01](#).

Note aux lecteurs

À partir du premier trimestre de 2021, l'enquête a été remaniée afin de recueillir des variables supplémentaires et d'augmenter le nombre de fonds de pension visés par l'enquête chaque trimestre.

Auparavant, l'enquête trimestrielle visait environ 150 fonds de pension en fiducie parmi les plus importants, tandis que les montants de pension restants étaient imputés en fonction des résultats du recensement biennal des caisses de retraite en fiducie. Le nouveau plan d'enquête ne repose plus sur les données du recensement biennal, qui a été abandonné en 2016. Au lieu de cela, l'échantillon de l'enquête trimestrielle a été augmenté pour inclure les 250 principaux régimes de pension en fiducie, ce qui équivaut à environ 90 % de la valeur totale de tous les actifs des régimes de pension en fiducie, réduisant ainsi le fardeau des répondants. Par conséquent, les valeurs diffusées dans le présent communiqué renvoient aux 250 principaux régimes de pension, et elles ne comprennent plus l'imputation pour le reste de l'univers des régimes de pension en fiducie.

Le nouveau plan d'enquête facilite la collecte de données auprès des répondants et améliore l'intelligibilité des données pour les utilisateurs, puisqu'il reflète avec plus d'exactitude le format des états financiers. Il permet également d'obtenir une plus grande précision pour certaines variables, comme la part des actifs investis à l'étranger. Les détails supplémentaires qui figurent dans les catégories de déclaration réduisent également la part des actifs classés dans la catégorie « autres actifs ».

Les tableaux [11-10-0084-01](#), [11-10-0085-01](#) et [11-10-0086-01](#) ont remplacé les tableaux [11-10-0076-01](#), [11-10-0077-01](#) et [11-10-0079-01](#), qui sont maintenant terminés et ont été archivés.

Pour les besoins de la présente enquête, une caisse de retraite en fiducie comprend les actifs d'un ou de plusieurs régimes de pension agréés : ceux qui sont détenus en vertu d'un accord fiduciaire, ceux qui sont détenus par une société de gestion de pension ou une société de caisse de retraite, ceux qui sont administrés en vertu de la législation du gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, et ceux qui sont détenus par une compagnie d'assurances aux seules fins de la gestion d'investissements.

Les données sur les revenus et les dépenses des fonds de pension présentent couramment des caractéristiques saisonnières. Les lecteurs doivent donc considérer les changements trimestriels avec une certaine prudence.

Les caisses de retraite entièrement détenues en vertu de contrats de rente des sociétés d'assurances ne sont pas visées par l'enquête.

Les données sont susceptibles d'être révisées pendant une période de 18 mois à compter de leur diffusion initiale.

Tableaux disponibles : [11-10-0084-01](#) à [11-10-0086-01](#) .

Définitions, source de données et méthodes : numéro d'enquête [2607](#).

Le portail [Revenu, pensions, dépenses et richesse](#), accessible sous l'onglet *Sujets* du site Web de Statistique Canada, fournit aux utilisateurs un point d'accès unique à une grande variété de renseignements relatifs au revenu, aux pensions, aux dépenses et à la richesse.

Pour obtenir plus de renseignements ou pour en savoir davantage sur les concepts, les méthodes et la qualité des données, communiquez avec nous au 514-283-8300 ou composez sans frais le 1-800-263-1136 (infostats@statcan.gc.ca), ou communiquez avec les Relations avec les médias (statcan.mediahotline-ligneinfomedias.statcan@statcan.gc.ca).